

변액보험 제대로 이해하기_01

왜 변액보험인가?

강사 : 유재덕



과정 개요



1

왜 변액보험인가?

2

변액펀드의 이해

3

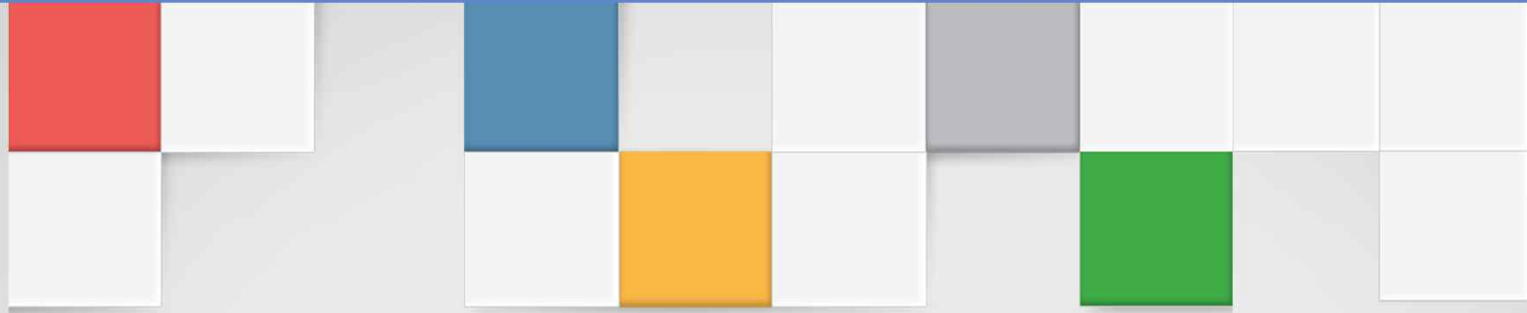
시장에 따른 변액펀드 선택요령

4

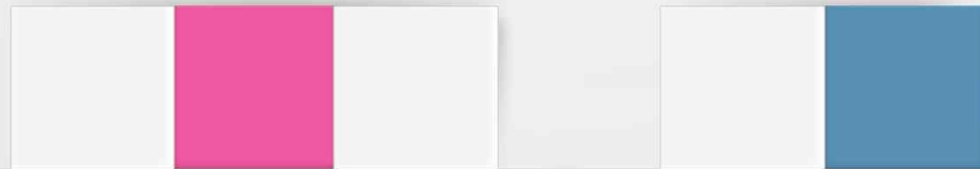
변액보험 포트폴리오 구성의 실제

기대 효과

- ✓ 은퇴준비를 위해 변액보험의 필요성을 이해한다.
- ✓ 변액보험을 구성하고 있는 펀드를 이해한다.
- ✓ 시장의 변화에 맞는 변액펀드선택요령을 이해한다.
- ✓ 실질적인 변액보험 포트폴리오 구성사례를 이해한다.



1. 왜 변액보험인가?

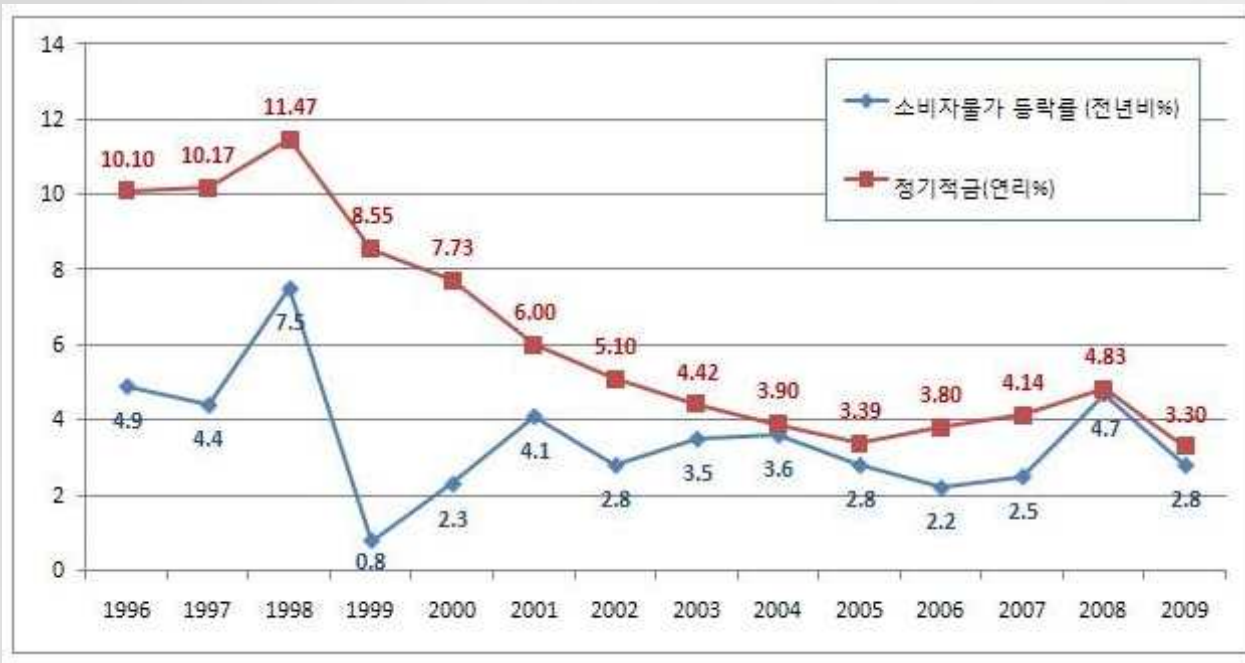


은퇴준비에 대한 고객의 니즈 환기 : 변액보험의 필요성

- ✓ 저금리기조로 물가헤징을 위한 장기투자 고려
- ✓ 공적연금의 불확실성 확대
- ✓ 부동산 버블로 인한 금융자산의 필요성
- ✓ 장기 절세를 위한 비과세상품 필요성
- ✓ 평균수명의 증가로 인한 노후자금 부족

변액보험의 필요성

✓ 저금리 기조와 물가 헤징



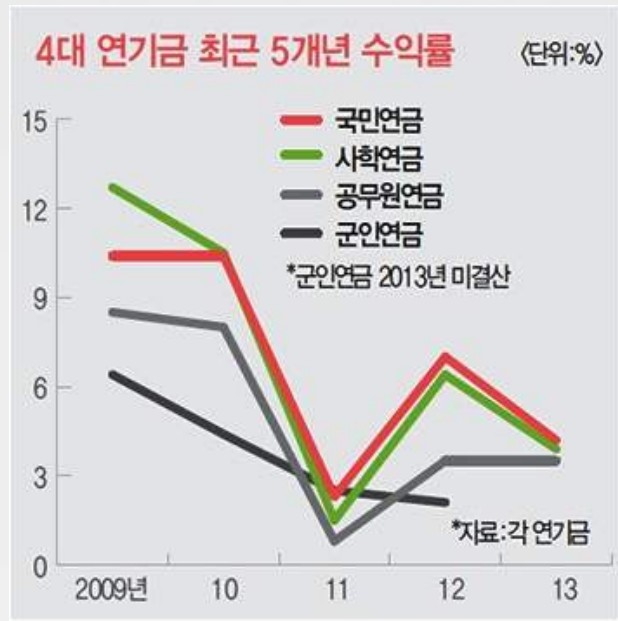
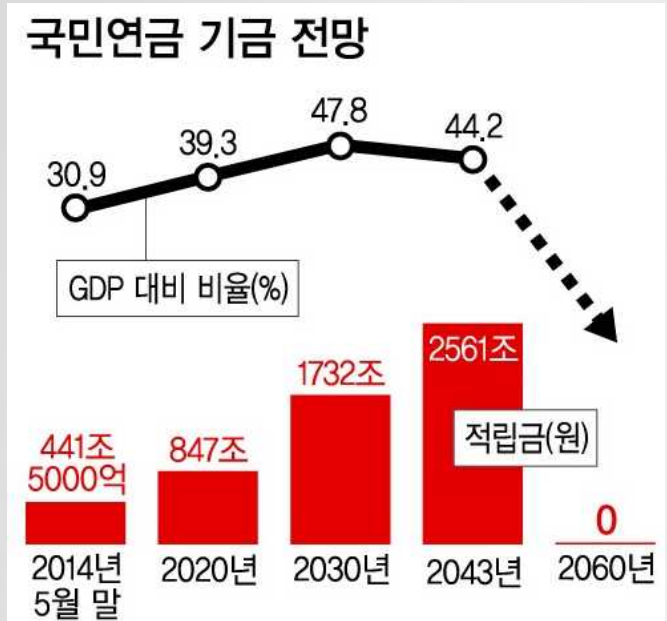
물가상승과 화폐가치 : 72의 법칙

✓ TIP : 72의법칙 → $\%(\text{수익률}/\text{물가}) * \text{기간} = 72$

물가상승률	1년후	5년후	10년후	30년후
1%	990	951	904	740
2%	980	904	817	545
3%	970	859	737	401
4%	960	815	665	294
5%	950	774	599	215
6%	940	734	539	156
7%	930	696	484	113
8%	920	659	434	82
9%	910	624	389	59
10%	900	590	349	42

6천만원 (at 3% inflation, 10 years)
2천만원 (at 4% inflation, 30 years)

공적연금의 불확실성



장기투자를 통한 물가상승 극복과 수익률 극대화

✓ 코스피지수

- 1980년 100P 시작, 2014년 2천P(34년간 20배 상승)
- 연평균 수익률 약 8%

✓ 퇴직연금제도

- 미국 퇴직연금 도입이후 10년간 20배 상승
- 우리나라 퇴직연금 포함 연기금 주식투자 비율 상승

미국 퇴직연금 도입 이후 10년간 20배 상승



국내 연기금 현황과 미래

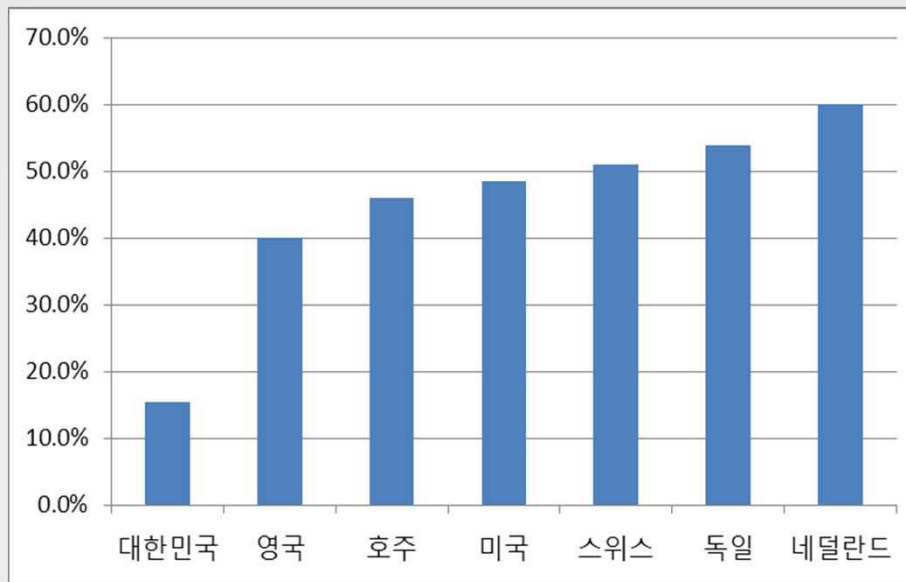
기준	국민연금	퇴직연금
현재	330조원 주식 17% → 향후 25% 이상 운용계획 신규 20조원 추가 투자 가능	2011년 50조원 주식비중 약 5% 내외 선진국 약 40% 내외
2015년	500조원 예상 주식 100조원 가능	200조원 예상 주식비중 20% 예상 주식 40조원 예상
2020년	950조원 예상 주식 200 ~ 400조원 가능	300조원 이상 예상 주식비중 40% 예상 주식 120조원 이상

절세의 필요성(비과세/세금우대 상품 축소)

- ✓ 세금우대일몰
- ✓ 세금우대 + 생계형비과세 → 비과세 종합저축
- ✓ 조합원예탁금 저율과세 → 단계적 세율 상향
- ✓ 저축성보험 비과세 기간 연장 등

절세의 필요성 - 국가별 이자소득세 현황

대한민국	15.4%
영국	40.0%
호주	46.0%
미국	48.5%
스위스	50.9%
독일	53.8%
네덜란드	60.0%



절세의 필요성 - 이자소득세 비교

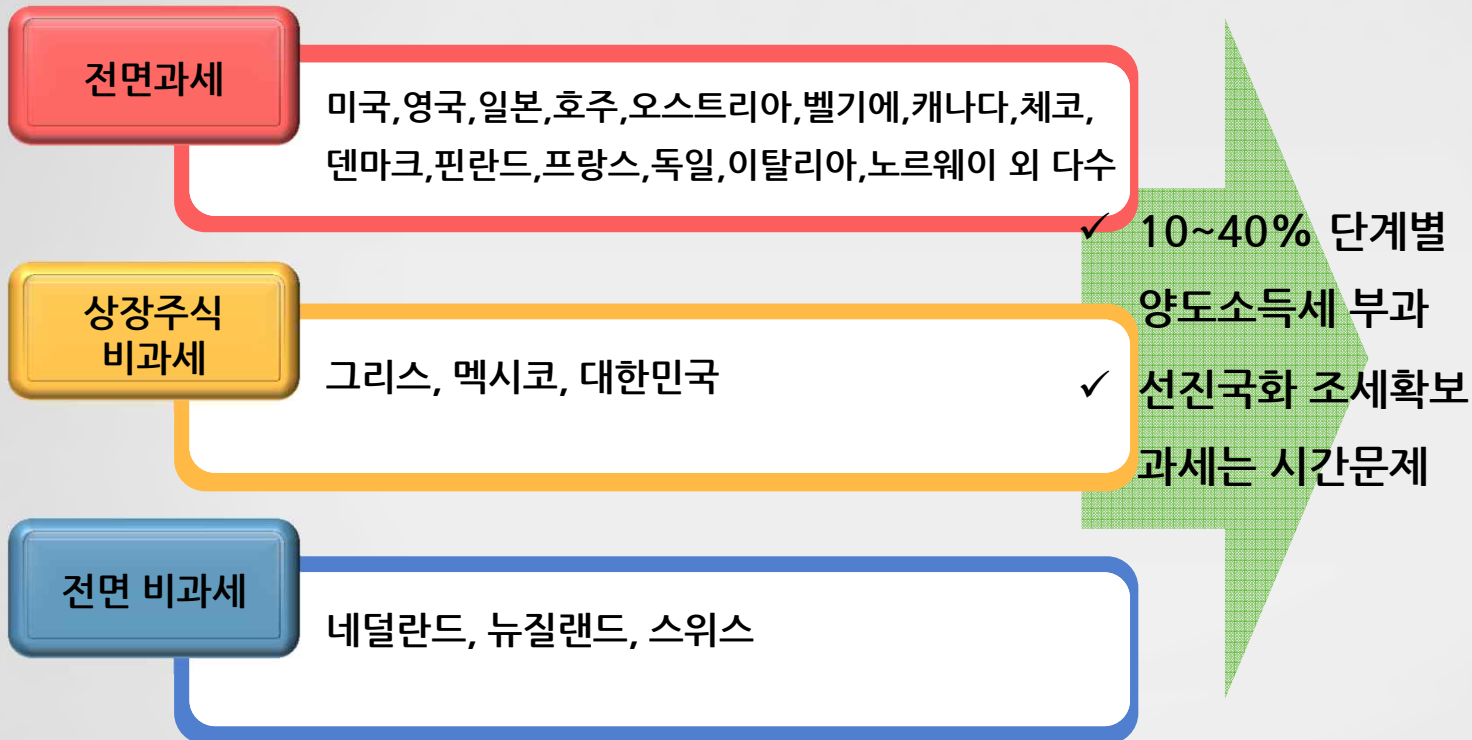
➤ 적립금 변동에 따른 이자소득세 비교

(단위 : 만원)

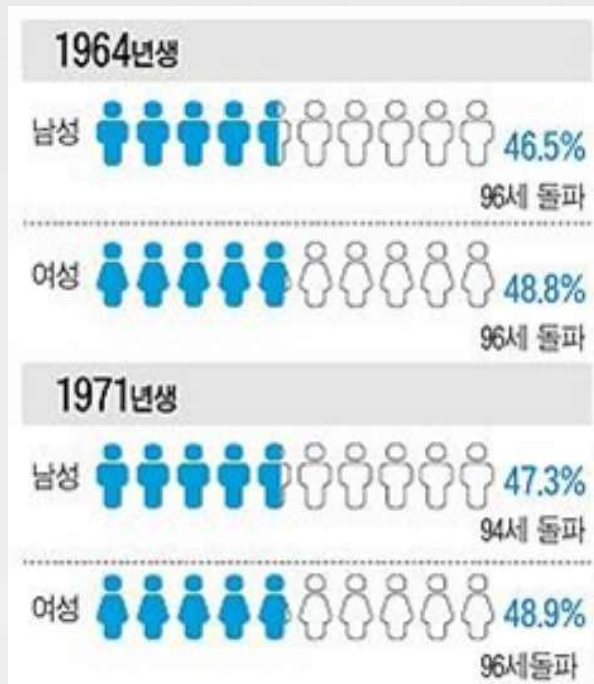
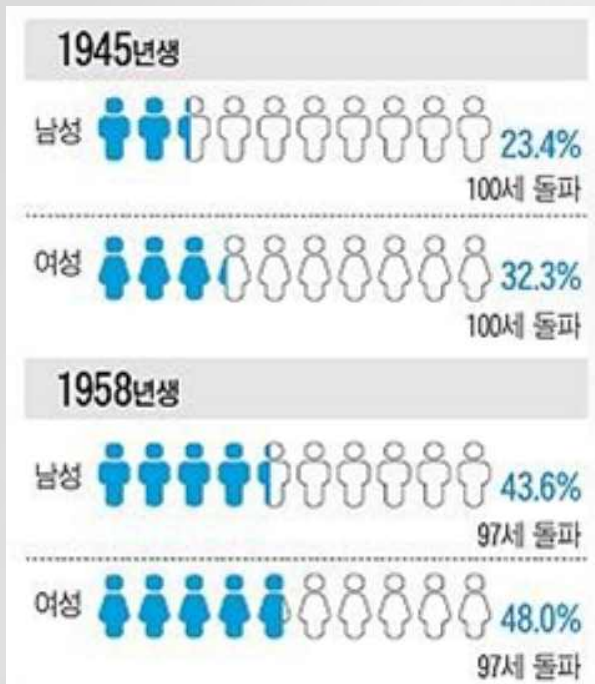
월				현재	변경예정	
적립기간	원금	원리금	이자금액	15.4%	40%	차액
10년	6,000	7,764	1,764	272	706	434
20년	12,000	20,552	8,552	1,317	3,421	2,104
30년	18,000	41,613	23,613	3,636	9,445	5,809
40년	24,000	76,301	52,301	8,054	20,920	12,866
50년	30,000	133,433	103,433	15,929	41,373	25,444

절세의 필요성 - 양도소득세 현황

➤ 국가별 주식 양도차익 과세 현황

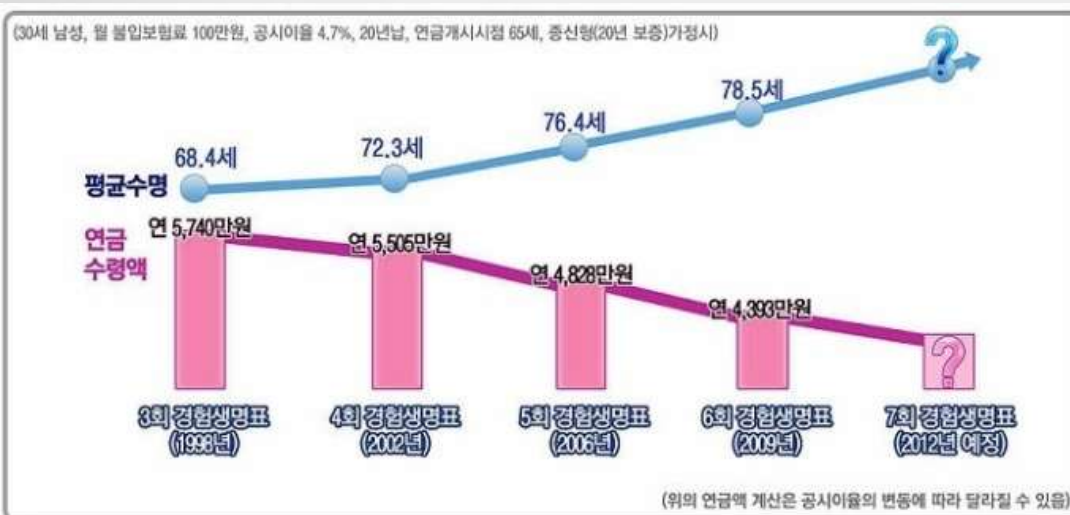


평균수명의 증가



평균수명의 증가 - 경험생명표 평균수명의 변동추이

회차	1회	2회	3회	4회	5회	6회	7회	8회
시행시기	1989~1991	1992~1996	1997~2002	2002~2005	06.04~	09.10~	12.07~	15.04~
남자	65.75세	67.16세	68.39세	72.32세	76.4세	78.5세	80.0세	81.4세
여자	75.65세	76.78세	77.94세	80.90세	84.4세	85.3세	85.9세	86.7세



우리나라 변액보험의 역사

- ✓ IMF 이후 저금리 기조 / 인플레이션 헤지수단
- ✓ 2001년 변액종신보험판매
- ✓ 2002년 변액연금보험 판매
- ✓ 2003년 변액유니버설보험 판매
- ✓ 2008년(전세계 금융위기) 이후 수입보험료 감소
- ✓ 2009년 이후 펀드 다양화 / 최저보증금액 조정 등
안정성 제고 상품 출시 → 지속적인 성장세 유지

일본 변액보험 실패 사례와 교훈

- ✓ 주식시장의 침체로 인한 수익률 저하
- ✓ 특별계정 펀드운용 미숙
- ✓ 복잡한 상품구조 / 유연성 부재
- ✓ 부실판매로 인한 소송 빈발 / 상품이미지 악화
 - 저금리 고주가 금융시장 여건 필요
 - 다양한 옵션 상품 개발
 - 불완전 판매 철저히 배제
 - 고객에게 변액상품에 대한 긍정적 이미지
 - 고객관리(수익률 관리)를 통한 신뢰성 제고